

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT 26 July 2024

CG Report : n/a

SET ESG Rating : n/a

CAC Anti-Corruption : n/a

TRP “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 17.00 บาท คาดการณ์ 2Q67 ทรงตัว QoQ และ YoY

TRP	2Q67F	1Q67A	QoQ(%)	2Q66A	YoY(%)	2566A	YoY(%)	2567F	YoY(%)
Revenue (MB)	140-150	147	-2	159	-9	708	-17	779	10
Net Profit (MB)	41-43	43	-3	41	3	193	-29	209	8
EPS (Bt)	0.12	0.12	-3	0.12	3	0.55	-29	0.60	8

Source : Globlex Securities estimated

- คาดรายงานกำไร 2Q67 ที่ 41-43 ลบ. ทรงตัว QoQ และ YoY และคาดว่าจะรายได้จะทรงตัว QoQ แต่ลดลง YoY ที่ 140-150 ลบ. เนื่องจากกลุ่มลูกค้าเดินทางท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นแทนการทำศัลยกรรม ขณะที่คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะทรงตัวที่ระดับ 46.3-46.5% จากอัตราการใช้ห้องผ่าตัดที่ทรงตัวใกล้เคียงไตรมาสก่อน นอกจากนี้บริษัทบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพทำให้ทรงตัวใกล้เคียงไตรมาสก่อน
- คาดผลประกอบการ 2H67 จะกลับมาเติบโตเนื่องจากการรับหมอเพิ่ม 4 คนเพื่อมาให้บริการผิวพรรณและเวลเนส ศัลยกรรมจมูก และศัลยกรรมเนื้อใต้คาง นอกจากนี้คาดว่าจะการซื้อธุรกิจใหม่ (M&A) จะชัดเจนเพิ่มขึ้น ขณะที่ 3Q67 จะเปิดให้บริการเวลเนส ซึ่งให้บริการตรวจเลือดและให้วิตามินทางเลือดช่วยหนุนการเติบโต

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

Analyst : Nuttawut Wongyaowarak
02 687 5805
nuttawut@globlex.co.th

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT



Globlex
Securities Co., Ltd.

- การก่อสร้างโรงพยาบาลใหม่ของ อีรพร คลินิก ซึ่งมีพื้นที่ใช้สอย 9,918 ตารางเมตร และใหญ่กว่าที่ปัจจุบัน 5 เท่าคาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จล่าช้ากว่าแผนจาก 4Q67 เป็น 1Q68 โดยหลังแล้วเสร็จจะย้าย อีรพร คลินิก จากถนนคลองสานมาที่โรงพยาบาลใหม่ที่ถนนสำเหร่ ติดกับโรงพยาบาลสมิติเวชธนบุรีทั้งหมด อย่างไรก็ตามทาง ผบห. ยังอยู่ระหว่างพิจารณาว่าที่คลินิกคลองสานจะดำเนินธุรกิจต่อหรือคืนพื้นที่เช่าเพื่อลดค่าใช้จ่ายลง ทั้งนี้เราคาดว่าค่าเสื่อมราคาโรงพยาบาลใหม่จะเท่ากับค่าเช่าพื้นที่คลินิกคลองสานส่งผลให้ต้นทุนในการดำเนินงานใกล้เคียงเดิม
- คงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเหมาะสม 17.00 บาท ฝ่ายวิจัยประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี Prospective PER โดยใช้ค่าเฉลี่ย PE Ratio ย้อนหลัง 2 ปีของหุ้นที่ดำเนินธุรกิจคล้ายคลึงกัน อาทิ KLINIQ และ MASTER ได้ค่าเฉลี่ย 28 เท่า ทั้งนี้เราคาดการณ์กำไรต่อหุ้นปี 2567 ราว 0.60 บาทต่อหุ้น คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 2567 อยู่ที่ราว 17.00 บาทซึ่งมี upside อีกราว 40%

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

- **Disclaimer** : ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- **ข้อสำคัญ:** ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต่อต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : www.cgthailand.org

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.